

**BLUE MED SAÚDE LTDA**  
**CNPJ nº 62.511.019/0001-50**



## **Demonstrações Financeiras**

**BLUE MED SAÚDE LTDA**

31 de dezembro de 2025  
com Relatório dos Auditores Independentes

# ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

## CNPJ nº 62.511.019/0001-50

### RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

#### Exercício encerrado em 31/12/2025

A Diretoria da Blue Med Saúde Ltda., em cumprimento às disposições legais e contratuais aplicáveis às sociedades limitadas, submete à apreciação dos sócios as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício de 2025, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes.

Mesmo diante de um cenário econômico nacional marcado por pressões inflacionárias persistentes, aumento dos custos médico-hospitalares e maior complexidade assistencial, a Companhia manteve seu compromisso com os beneficiários, sustentado por um modelo de gestão pautado pela eficiência, transparência e sustentabilidade. As demonstrações contábeis refletem adequadamente os atos e fatos da administração, bem como a posição patrimonial e financeira da Companhia na data base de 31 de dezembro de 2025.

Ao final do exercício, a operadora contava com 85.107 beneficiários, atendidos por uma rede credenciada qualificada e estrategicamente distribuída de acordo com a concentração geográfica dos clientes.

A receita operacional líquida, representada pelas contraprestações efetivas, totalizou R\$ 381.833.783, evidenciando crescimento relevante frente ao exercício anterior, impulsionado pela ampliação das atividades operacionais e pela melhoria dos indicadores de adimplência e penetração comercial.

Durante o exercício, a Administração manteve rigoroso controle dos processos operacionais e administrativos, com foco na conformidade regulatória e na eficiência dos fluxos internos, incluindo:

- Elaboração e acompanhamento dos demonstrativos contábeis (Balancete, Razão, DRE e Mutação do Patrimônio Líquido);
- Monitoramento de aplicações financeiras vinculadas à ANS;
- Controle de fluxo de caixa, conciliações bancárias e atualizações cadastrais;
- Acompanhamento de contingências judiciais, com classificação e mensuração dos riscos;
- Controle e acompanhamento dos processos de ressarcimento ao SUS e parcelamentos correlatos;
- Análise de aging das contas contábeis relevantes;
- Monitoramento das provisões técnicas, com destaque para eventos a liquidar;
- Acompanhamento dos indicadores regulatórios, incluindo IGR e relatórios de ouvidoria;
- Obtenção de certidões nos órgãos competentes.

A Companhia permanece autorizada pela ANS, desde 07 de novembro de 2017, por meio do Ofício nº 289/2017 (Processo nº 33902.312156/2015-11), a utilizar metodologia própria na constituição da PEONA, conforme Nota Técnica Atuarial aprovada.

### Contexto Operacional, Transformação Societária e Tratamento Tributário

#### 1.1 Natureza, atuação e enquadramento regulatório

Até o exercício de 2024, a operação era conduzida pela Alvorecer Associação de Socorros Mútuos, entidade de direito privado, sem fins econômicos e de regime mutualista, classificada pela ANS no segmento de Medicina de Grupo.

#### 1.2 Deliberação interna de transformação e mudança de denominação

Em 17 de dezembro de 2024, foi aprovada internamente a transformação da Associação em sociedade limitada, com adoção da denominação Blue Med Saúde Ltda.

#### 1.3 Suporte técnico – Laudo de Avaliação Patrimonial

# ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

## CNPJ nº 62.511.019/0001-50

A transformação foi suportada por Laudo Técnico Contábil de Avaliação Patrimonial, com data-base em 30/11/2024 e emissão em 21/01/2025, que apurou Patrimônio Líquido contábil de R\$ 25.056.978,49, valor utilizado como referência para o capital social da nova sociedade limitada.

### 1.4 Trâmite registral

(i) Prenotação (1º RTD/PJ – São Paulo): Em janeiro de 2025, o ato foi prenotado no 1º Oficial de Registro de Títulos e Documentos e Civil de Pessoa Jurídica da Capital/SP, sob o nº 24.576.320 01, para posterior protocolo e arquivamento na JUCESP.

(ii) Registro cartorial (1º RTD/PJ): a Administração informa que o deferimento cartorial ocorreu em 15/12/2025.

(iii) Arquivamento na JUCESP (eficácia plena perante terceiros): a transformação foi arquivada/deferida na Sessão de 26/01/2026, sob o NIRE 35270232922, consolidando a oponibilidade plena do novo tipo societário.

### 1.5 Período de transição ("lacuna registral")

Entre a deliberação interna (17/12/2024) e o arquivamento na JUCESP (26/01/2026), configurou-se um período de transição societária, doravante referido como "lacuna registral" ou "interregno registral": a transformação já estava decidida e em trâmite externo, mas sua eficácia plena perante terceiros dependia do arquivamento na Junta Comercial. Nesse intervalo, a Administração adotou postura conservadora quanto a contratos estruturantes de longo prazo, ajustes formais de governança e medidas de capitalização próprias do modelo de Ltda, priorizando a segurança jurídica, sem prejuízo da continuidade operacional e da observância às normas da ANS.

#### Principais impactos observados no período:

##### 1. Cautela em atos societários e contratuais relevantes

A Administração postergou ou estruturou com salvaguardas determinados contratos de longo prazo e atos societários que pressupunham a eficácia do novo tipo societário (Ltda), a fim de evitar risco de questionamentos enquanto o registro definitivo não estivesse concluído.

##### 2. Governança e formalidades de Ltda implantadas de modo faseado

Medidas de ajuste formal de governança (por exemplo, regras específicas de administração e deliberação típicas de Ltda) foram planejadas e graduadas no tempo, priorizando a segurança jurídica até o encerramento do trâmite registral.

##### 3. Tratamento tributário prudencial (Lucro Real a partir de 2025)

Por prudência (conservadorismo), a Companhia adotou o regime do Lucro Real já no início de 2025, alinhando as apurações de IRPJ/CSLL ao enquadramento empresarial pretendido e em formalização, mitigando riscos de refazimento de bases ou de questionamentos fiscais retroativos após o registro definitivo.

##### 4. Continuidade regulatória setorial (ANS) preservada

Durante toda a lacuna, a Companhia manteve a continuidade operacional e a observância às normas da ANS, conservando seu enquadramento em Medicina de Grupo e cumprindo as exigências regulatórias aplicáveis às operadoras de planos de saúde.

##### 5. Base econômico contábil da transformação vinculada a laudo

# ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

## CNPJ nº 62.511.019/0001-50

As decisões societárias foram ancoradas no Laudo técnico contábil de avaliação patrimonial (data base 30/11/2024; emissão 21/01/2025), que apurou PL de R\$ 25.056.978,49 – valor de referência para o capital social da sociedade limitada a ser registrada. Essa ancoragem técnica reduziu incertezas quanto à valoração do patrimônio na transição.

### **6. Consolidação cadastral e de capital somente com o arquivamento**

A eficácia plena perante terceiros consolidou-se com o arquivamento na JUCESP em 26/01/2026.

#### **1.6 Tratamento tributário**

Por prudência (conservadorismo) e visando mitigar riscos de questionamentos fiscais futuros, a Administração adotou o regime de tributação pelo Lucro Real a partir do início de 2025, alinhando desde então as apurações de IRPJ/CSLL ao enquadramento empresarial que se encontrava em curso de formalização, ainda que pendente de eficácia plena até o arquivamento na JUCESP.

#### **1.7 Situação societária vigente**

Com o arquivamento na JUCESP em 26/01/2026, consolidou-se a estrutura societária como limitada, composta por:

1. CSC Medical Ltda.
2. Sílvio José Ferraz Tavares

A administração é exercida por Ricardo Guimarães de Queiroz, na qualidade de representante da CSC Medical Ltda.

#### **1.8 Encerramento da lacuna e fortalecimento da governança**

Com o fim da lacuna registral, a Companhia passou a operar com os efeitos plenos do tipo societário Ltda, permitindo a consolidação:

- do modelo de governança,
- dos aportes planejados,
- da estrutura de capital,
- do fortalecimento financeiro e da gestão de riscos.

### **PERSPECTIVAS PARA O EXERCÍCIO DE 2026**

Para 2026, a Companhia projeta fortalecimento da estabilidade econômico-financeira, mesmo diante das incertezas macroeconômicas do país, caracterizadas por aumento da inflação médica, pressões de custos assistenciais e maior demanda por serviços especializados.

A Administração manterá o foco em:

- Redução do índice de sinistralidade;
- Ampliação de programas de promoção à saúde e prevenção de doenças;
- Intensificação das ações de gestão de risco;
- Melhoria contínua dos processos internos;
- Evolução da verticalização assistencial;
- Investimentos em tecnologia, inovação e atendimento ao beneficiário.

Tais medidas contribuirão para:

# ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

## CNPJ nº 62.511.019/0001-50

- manutenção dos ativos garantidores,
- adequado suporte às provisões técnicas,
- evolução da adequação do capital baseado em risco (CBA),
- sustentabilidade de longo prazo das operações.

### **Aquisição das Unidades da IMUVI, Recompra, Compensações Financeiras e Expansão da Estrutura Própria**

Durante o exercício de 2025, a Companhia avançou significativamente em sua estratégia de verticalização assistencial, mediante a estruturação de operação que envolveu compensações financeiras, recompra de unidades anteriormente alienadas e aquisição ampliada de novos centros médicos.

Em agosto de 2023, ainda sob a forma associativa, a então Alvorecer Associação de Socorros Mútuos celebrou contrato de venda de três centros médicos localizados em Santos, Praia Grande e Guarujá, pelo valor total de R\$ 13.770.000,00, a serem pagos em 36 parcelas. Os respectivos valores passaram a compor o saldo contabilizado em Bens e Títulos a Receber, conforme registrado nas demonstrações financeiras de 2023.

No decorrer de 2025, já no contexto da transformação societária para Blue Med Saúde Ltda., a Administração concluiu negociação abrangente com o IMUVI – Instituto de Medicina Humanae Vitae Ltda., formalizada por meio do Instrumento Particular de Compensação, Dação em Pagamento e Compra e Venda celebrado em novembro de 2025. Tal operação compreendeu:

- A aquisição de unidades médico ambulatoriais pertencentes ao IMUVI, sendo três delas as mesmas unidades vendidas em 2023, caracterizando a recompra;
- a compensação dos adiantamentos realizados ao longo de 2025;
- adicionalmente, o abatimento do saldo a receber decorrente da operação de venda de 2023, também utilizado como parte da estrutura de compensação financeira.

Assim, tanto os adiantamentos quanto os valores registrados como Bens e Títulos a Receber foram considerados na composição do preço e na quitação recíproca dos créditos e obrigações entre as partes, conforme previsto no instrumento contratual de 2025.

Além da recomposição das três unidades anteriormente alienadas, a negociação envolveu a aquisição de outras unidades, ampliando de forma expressiva a capacidade própria de atendimento e reforçando a estratégia da Companhia de reduzir a dependência da rede credenciada.

A Administração destaca, ainda, que a Companhia encontra-se em fase de implantação de mais duas novas unidades próprias, atualmente em construção, as quais fortalecerão a rede assistencial direta, contribuirão para maior padronização dos protocolos clínicos e permitirão maior controle dos custos assistenciais.

Essa expansão representa etapa fundamental no fortalecimento da estrutura operacional da Blue Med Saúde Ltda., refletindo compromisso com sustentabilidade econômico assistencial, eficiência administrativa e melhoria contínua da experiência dos beneficiários.

A Administração

# ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

## CNPJ nº 62.511.019/0001-50

### **Balancos Patrimoniais**

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

| <b>ATIVO</b>   | <b>Nota</b> | <b>2025</b>           | <b>2024</b>          |
|--|-------------|-----------------------|----------------------|
| <b><u>ATIVO CIRCULANTE</u></b>                       |             | <b>60.667.896,85</b>  | <b>80.629.440,76</b> |
| Disponível   |             | 1.559.628,60          | 4.162.914,12         |
| <b>Realizável</b>                                    |             | <b>59.108.268,25</b>  | <b>76.466.526,64</b> |
| <b>Aplicações Financeiras</b>                        | <b>5</b>    | <b>22.973.154,77</b>  | <b>20.332.031,73</b> |
| Aplicações Garantidoras de Provisões Técnicas        |             | 21.307.762,29         | 18.771.734,92        |
| Aplicações Livres                                    |             | 1.665.392,48          | 1.560.296,81         |
| <b>Créditos de Op. com Planos de Assist. à Saúde</b> | <b>6</b>    | <b>21.842.371,32</b>  | <b>33.367.715,20</b> |
| Contraprestação Pecuniária/Prêmio a Receber          |             | 21.842.371,32         | 33.367.715,20        |
| <b>Bens e Títulos a Receber</b>                      | <b>7</b>    | <b>14.292.742,16</b>  | <b>22.766.779,71</b> |
| <b><u>ATIVO NÃO CIRCULANTE</u></b>                   |             | <b>47.845.224,33</b>  | <b>14.459.033,27</b> |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>                      |             | <b>1.655.141,83</b>   | <b>8.476.210,51</b>  |
| Bens e Títulos a Receber                             | <b>7</b>    | -                     | 7.650.000,00         |
| Depósitos Judiciais e Fiscais                        | <b>8</b>    | 1.264.201,78          | 449.899,90           |
| Outros Créditos a receber                            | <b>9</b>    | 376.310,61            | 376.310,61           |
| Créditos Tributários                                 |             | 14.629,44             |                      |
| <b>Investimentos</b>                                 | <b>10</b>   | <b>445.000,00</b>     | <b>445.000,00</b>    |
| Outros Investimentos                                 |             | 445.000,00            | 445.000,00           |
| <b>Imobilizado</b>                                   | <b>11</b>   | <b>45.711.605,65</b>  | <b>5.478.488,67</b>  |
| <b>Imobilizado de Uso Próprio</b>                    |             | <b>2.909.506,16</b>   | <b>2.667.588,36</b>  |
| Imobilizado - Hospitalares / Odontológicos           |             | 196.736,87            | 170.748,72           |
| Imobilizado - Não Hospitalares / Odontológicos       |             | 2.712.769,29          | 2.496.839,64         |
| Outras Imobilizações                                 | <b>11.a</b> | 42.519.399,49         | 2.536.766,98         |
| Direito de Uso de Arrendamentos                      |             | 282.700,00            | 274.133,33           |
| <b>Intangível</b>                                    | <b>12</b>   | <b>33.476,85</b>      | <b>59.334,09</b>     |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                |             | <b>108.513.121,18</b> | <b>95.088.474,03</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

# ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

## CNPJ nº 62.511.019/0001-50

### **Balancos Patrimoniais**

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

| <b>PASSIVO</b>  | <b>Nota</b> | <b>2025</b>           | <b>2024</b>          |
|---|-------------|-----------------------|----------------------|
| <b><u>PASSIVO CIRCULANTE</u></b>                              |             | <b>39.265.298,15</b>  | <b>44.542.736,37</b> |
| <b>Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde</b> |             | <b>29.946.652,19</b>  | <b>28.507.104,24</b> |
| Provisões de Prêmios / Contraprestações                       | <b>13</b>   | 14.970.807,35         | 10.024.910,07        |
| Provisão Eventos/Sinistros a Liquidar para SUS                | <b>14</b>   | 4.391.902,07          | 4.352.644,42         |
| Provisão Eventos/Sinistros a Liq. Outros Prest. Serv. Assist. | <b>15</b>   | 4.285.593,70          | 6.637.518,42         |
| Provisão Eventos/Sinistros Ocorridos e Não Avisados (PEONA)   | <b>16</b>   | 5.728.749,07          | 7.492.031,33         |
| Provisões Técnicas de Operações                               |             | 569.600,00            |                      |
| <b>Débitos de Operações de Assistência à Saúde</b>            |             | <b>10.002,18</b>      | <b>284.590,60</b>    |
| Comercialização sobre Operações                               |             | 10.002,18             | 284.590,60           |
| <b>Tributos e Encargos Sociais a Recolher</b>                 | <b>17</b>   | <b>4.076.337,49</b>   | <b>4.506.276,68</b>  |
| <b>Empréstimos e Financiamentos</b>                           | <b>18</b>   | <b>4.441.862,47</b>   | <b>10.048.569,16</b> |
| <b>Débitos Diversos</b>                                       | <b>19</b>   | <b>790.443,82</b>     | <b>1.196.195,69</b>  |
| <b><u>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</u></b>                          |             | <b>24.754.598,13</b>  | <b>24.054.704,11</b> |
| <b>Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde</b> | <b>14</b>   | <b>4.488.348,96</b>   | <b>4.514.646,86</b>  |
| Provisão de Eventos / Sinistros a Liquidar para o SUS         |             | 4.488.348,96          | 4.514.646,86         |
| <b>Provisões</b>  | <b>20</b>   | <b>1.320.996,67</b>   | <b>1.037.597,20</b>  |
| Provisões para Ações Judiciais                                |             | 1.320.996,67          | 1.037.597,20         |
| <b>Tributos e Encargos Sociais a Recolher</b>                 | <b>22</b>   | <b>5.019.442,51</b>   | <b>3.839.280,42</b>  |
| <b>Empréstimos e Financiamentos</b>                           | <b>18</b>   | <b>13.925.809,99</b>  | <b>14.663.179,63</b> |
| <b>Débitos Diversos</b>                                       |             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>          |
| <b><u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u></b>                              | <b>21</b>   | <b>44.493.224,90</b>  | <b>26.491.033,55</b> |
| Capital Social  |             | 25.056.978,49         | 185.069,37           |
| Adiantamento para futuro Aumento de Capital                   |             | 23.000.000,00         | 0,00                 |
| Lucros / Prejuízos Acumulados ou Resultado                    |             | (3.563.753,59)        | 26.305.964,18        |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                                       |             | <b>108.513.121,18</b> | <b>95.088.474,03</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

# ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

## CNPJ nº 62.511.019/0001-50

### **Demonstração do Resultado**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

|  | Nota | 2025                    | 2024                    |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Contraprestações Efetivas/Prêmios Ganhos Plano Assist à Saúde</b> |      | <b>378.687.645,51</b>   | <b>349.056.583,77</b>   |
| Receitas com Operações de Assistência à Saúde                        |      | 381.833.782,86          | 349.444.819,00          |
| Contraprestações Líquidas / Prêmios Retidos                          |      | 381.833.782,86          | 349.444.819,00          |
| (-) Tributos Diretos de Operações Planos Assist à Saúde da Operadora |      | (3.146.137,35)          | (388.235,23)            |
| <b>Eventos Indenizáveis Líquidos / Sinistros Retidos</b>             |      | <b>(307.134.733,94)</b> | <b>(301.330.277,55)</b> |
| Eventos / Sinistros Conhecidos ou Avisados                           |      | (308.898.016,20)        | (301.825.702,91)        |
| Varição da Provisão de Eventos / Sinistros Ocorridos e Não Avisados  |      | 1.763.282,26            | 495.425,36              |
| <b>RESULTADO DAS OPERAÇÕES COM PLANOS ASSIST À SAÚDE</b>             |      | <b>71.552.911,57</b>    | <b>47.726.306,22</b>    |
| Outras Receitas Operacionais de Planos de Assistência à Saúde        |      | -                       | 5.214.156,24            |
| <b>Outras Despesas de Operações de Planos de Assist à Saúde</b>      |      | <b>(13.340.176,11)</b>  | <b>(2.635.528,63)</b>   |
| Outras Despesas de Operações de Planos de Assistência à Saúde        |      | -                       | -                       |
| Provisão para Perdas Sobre Créditos                                  |      | (13.340.176,11)         | (2.635.528,63)          |
| <b>RESULTADO BRUTO</b>   |      | <b>58.212.735,46</b>    | <b>50.304.933,83</b>    |
| Despesas de Comercialização  |      | (12.138.125,27)         | (9.596.888,03)          |
| Despesas Administrativas   | 23   | (47.741.847,86)         | (32.902.581,99)         |
| <b>Resultado Financeiro Líquido</b>                                  |      | <b>(3.348.478,34)</b>   | <b>(4.657.335,47)</b>   |
| Receitas Financeiras   |      | 5.473.253,30            | 2.867.954,65            |
| Despesas Financeiras   |      | (8.821.731,64)          | (7.525.290,12)          |
| <b>Resultado Patrimonial</b>   |      | <b>17.907,36</b>        | <b>25.111,36</b>        |
| Receitas Patrimoniais  |      | 17.907,36               | 25.111,36               |
| Despesas Patrimoniais  |      | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES</b>                  |      | <b>(4.997.808,65)</b>   | <b>3.173.239,70</b>     |
| <b>RESULTADO LÍQUIDO</b>   |      | <b>(4.997.808,65)</b>   | <b>3.173.239,70</b>     |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

# ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

## CNPJ nº 62.511.019/0001-50

### **Demonstração do Resultado Abrangente**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

| <b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE</b> | <b>31.12.2025</b>     | <b>31.12.2024</b>   |
|---|-----------------------|---------------------|
| <b>RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>               | <b>(4.997.808,65)</b> | <b>3.173.239,70</b> |
| Outros Resultados Abrangentes               | -                     | -                   |
|   | <b>(4.997.808,65)</b> | <b>3.173.239,70</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

# ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

## CNPJ nº 62.511.019/0001-50

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

|  | Capital Social       | AFAC                 | Reservas De Lucros   | Lucro / Prejuízo Acumulado | TOTAIS               |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|
| <b>SALDOS EM 31/12/22</b>                          | <b>185.069,37</b>    |                      | <b>31.820.753,82</b> | <b>(2.592.412,15)</b>      | <b>29.413.411,04</b> |
| Superávit/Prejuízo Líquido Exercício               | -                    |                      | -                    | (6.095.617,19)             | (6.095.617,19)       |
| Outras Reservas de Lucros                          | -                    |                      | -                    | -                          | -                    |
| <b>SALDOS EM 31/12/23</b>                          | <b>185.069,37</b>    |                      | <b>31.820.753,82</b> | <b>(8.688.029,34)</b>      | <b>23.317.793,85</b> |
| Superávit/Prejuízo Líquido Exercício               | -                    |                      | -                    | 3.173.239,70               | 3.173.239,70         |
| Outras Reservas de Lucros                          | -                    |                      | -                    | -                          | -                    |
| <b>SALDOS EM 31/12/24</b>                          | <b>185.069,37</b>    |                      | <b>31.820.753,82</b> | <b>(5.514.789,64)</b>      | <b>26.491.033,55</b> |
| Reservas de Lucros                                 | 26.305.964,18        |                      | (31.820.753,82)      | 5.514.789,64               | -                    |
| AFAC – Adiantamento para Futuro Aumento de Capital | -                    | 23.000.000,00        | -                    | -                          | 23.000.000,00        |
| Prejuízo do Exercício                              | -                    |                      | -                    | (4.997.808,65)             | (4.997.808,65)       |
| <b>SALDOS EM 31/12/25</b>                          | <b>26.491.033,55</b> | <b>23.000.000,00</b> | -                    | <b>(4.997.808,65)</b>      | <b>44.493.224,90</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

# ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

## CNPJ nº 62.511.019/0001-50

### Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em reais (sem centavos), exceto quando indicado de outra forma)

|   | 2025                | 2024               |
|---|---------------------|--------------------|
| <b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>                                  |                     |                    |
| (+) Recebimentos de Planos Saúde                                | 338.453.271         | 251.803.656        |
| (+) Resgate de Aplicações Financeiras                           | 258.564             | 1.210.996          |
| (+) Outros Recebimentos Operacionais                            | 17.907              | 20.635             |
| (-) Pagamento a Fornecedores/Prestadores Serviço Saúde          | (310.068.996)       | (225.059.583)      |
| (-) Pagamento de Comissões                                      | (11.564.211)        | (6.493.392)        |
| (-) Pagamento de Pessoal  | (2.379.356)         | (2.560.674)        |
| (-) Serviços Terceiros  | (56.463.692)        | (13.267.969)       |
| (-) Pagamento de Tributos                                       | (7.906.773)         | (4.751.510)        |
| (-) Pagto Processos Judiciais (Cíveis/Trabalhistas/Tributárias) | (6.970.510)         | (3.733.559)        |
| (-) Pagamento de Aluguel  | (886.561)           | (422.625)          |
| (-) Pagamento de Promoção/Publicidade                           | (2.142.741)         | (1.283.328)        |
| (-) Aplicações financeiras                                      | (200.000)           | (957.485)          |
| (-) Outros Pagamentos Operacionais                              | (2.934.405)         | (2.541.410)        |
| <b>CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>                | <b>(62.787.502)</b> | <b>(8.036.248)</b> |
| <b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>                              |                     |                    |
| (+) Recebimento de Venda de Ativo Imobilizado - Outros          | 3.753.955           | -                  |
| (+) Outros Recebimentos das Atividades de Investimento          | 23.000.000          | -                  |
| (-) Pagamentos de Aquisição de Imobilizados - Outros            | (1.269.930)         | (2.607.428)        |
| <b>CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>             | <b>25.484.025</b>   | <b>(2.607.428)</b> |
| <b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>                              |                     |                    |
| (+) Recebimento - Empréstimos/Financiamentos                    | 58.670.838          | 28.127.243         |
| (+) Outros Pagamentos da Atividade de Financiamento             | -                   | -                  |
| (-) Pagamento de Juros - Empréstimos/Financ/Leasing             | (3.056.574)         | (2.025.437)        |
| (-) Pagamento de Amortização - Emprést/Financ/Leasing           | (20.914.073)        | (12.640.952)       |
| <b>CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>            | <b>34.700.191</b>   | <b>13.460.854</b>  |
| <b>CAIXA LÍQUIDO</b>  | <b>(2.603.286)</b>  | <b>2.817.178</b>   |
| <b>RESUMO</b>   |                     |                    |
| Saldo Anterior  | 4.162.914           | 1.345.736          |
| <b>CAIXA LÍQUIDO</b>  |                     |                    |
| Atividades Operacionais   | (62.787.501)        | (8.036.248)        |
| Atividades de Investimentos                                     | 25.484.025          | (2.607.428)        |
| Atividades de Financiamento                                     | 34.700.191          | 13.460.854         |
| <b>FLUXO DE CAIXA NO MÊS</b>                                    | <b>(2.603.286)</b>  | <b>2.817.178</b>   |
|   | <b>1.559.629</b>    | <b>4.162.914</b>   |
| <b>SALDO FINAL DO MÊS</b>                                       |                     |                    |

**RICARDO GUIMARÃES DE QUEIROZ**  
Administrador  
CPF 131.690.718-07

**CARLA TEREZA DIAS GOMES**  
Contador CRC 1SP 264129/O-3  
CPF 228.186.258-58